

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2025

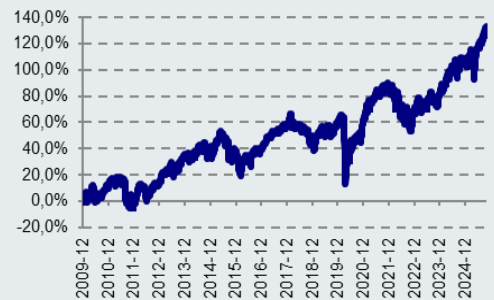
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,18%	5,77%	10,95%	11,71%	52,08%	133,05%

Americké akcie v září opět vzrostly, především díky přetrvávajícímu zájmu o technologické tituly a očekávání dalšího uvolňování měnové politiky. Evropské akcie se také posunuly výše, výkonnosti však zaostaly za USA. Velmi se dařilo akciím rozvíjejících se trhů, které od začátku roku nezaznamenaly jediný ztrátový měsíc. Silný růst zaznamenaly trhy v Hong-Kongu, Jižní Koreji a Taiwanu, kde technologický sektor zaujímá významný podíl, a dále latinsko-americké trhy. Akcie v Číně a Indii vykázaly jen mírný růst. Zlato opět trhalo rekordy, akcie těžařů zlata tak druhý měsíc v řadě výrazně posílily.

V průběhu září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					6,26%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,72%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	4,55%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,17%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,40%	-0,40%	3,45%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	1,72%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,43%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,14%	0,14%	1,77%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,88%	-0,27%	1,47%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,14%	0,14%	1,19%
Fondy alternativních investic					3,10%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,10%
Akciové fondy					81,13%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,42%	1,42%	12,06%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	1,09%	-0,07%	5,06%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	9,40%	8,15%	3,96%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	-0,95%	-1,38%	3,78%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	24,01%	22,59%	3,29%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,66%	6,43%	3,16%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	6,02%	4,81%	3,14%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	6,87%	6,41%	3,13%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	1,04%	-0,12%	2,95%
FF FAST Global I	Globální	USD	-2,04%	-3,16%	2,83%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	-1,02%	-2,15%	2,80%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,17%	1,73%	2,60%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	7,24%	6,01%	2,48%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,55%	-1,69%	2,46%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,08%	-5,49%	2,38%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	0,62%	0,19%	2,21%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,36%	-0,79%	2,10%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	2,28%	1,84%	1,90%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,25%	1,81%	1,89%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	1,85%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,01%	0,58%	1,80%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,69%	0,26%	1,79%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,31%	-1,45%	1,76%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	3,15%	1,97%	1,73%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,04%	-0,47%	1,48%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	1,30%	0,86%	1,42%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,38%	1,68%	1,34%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	3,39%	2,21%	1,30%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	2,34%	0,66%	1,29%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	3,34%	1,64%	1,18%
OSTATNÍ					-0,09%